

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	2023年9月8日まで（2013年10月25日設定）	
運用方針	主として円建ての外国投資信託であるピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ（JPY）の投資信託証券への投資を通じて、世界（新興国を含みます。）の米ドル建てを中心とする投資適格債券等に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。円建ての外国投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。投資信託証券への運用の指図に関する権限は、ピムコジャパンリミテッドに委託します。実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	三菱UFJ/ピムコトータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>（年1回決算型）	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ（JPY）およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ（JPY）	ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンドへの投資を通じて、様々な償還期限の債券等を主要投資対象とします。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。  
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）」およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。  
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## 運用報告書（全体版）

### 三菱UFJ/ピムコ トータル・リターン・ ファンド<為替ヘッジなし>（年1回決算型）

第3期（決算日：2016年9月8日）

#### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
 さて、お手持ちの「三菱UFJ/ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>（年1回決算型）」は、去る9月8日に第3期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。  
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



#### 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目 12 番 1 号  
 URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034  
 (9:00~17:00、土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)  
 お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

# ◆目次

## 三菱UFJ/ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)のご報告

◇設定以来の運用実績	1
◇当期中の基準価額と市況等の推移	2
◇運用経過	3
◇今後の運用方針	9
◇1万口当たりの費用明細	10
◇売買及び取引の状況	11
◇利害関係人との取引状況等	11
◇組入資産の明細	12
◇投資信託財産の構成	12
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	13
◇損益の状況	13
◇お知らせ	14

## 投資対象ファンドのご報告

◇ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ (JPY)	16
◇マネー・マーケット・マザーファンド	31

## 本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

## ○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 配 分			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	達 配	み 期 騰 落 中 率				
(設定日)	円		円	%	%	%	%	百万円
2013年10月25日	10,000		—	—	—	—	—	113
1期(2014年9月8日)	10,916		0	9.2	0.1	—	99.1	2,640
2期(2015年9月8日)	12,443		0	14.0	0.1	—	98.7	2,737
3期(2016年9月8日)	11,081		0	△10.9	0.0	—	98.6	3,341

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 当ファンドは、世界(新興国を含みます。)の米ドル建てを中心とする投資適格債券等に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざしますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2015年9月8日	円 12,443	% —	% 0.1	% —	% 98.7
9月末	12,480	0.3	0.0	—	99.0
10月末	12,661	1.8	0.1	—	98.9
11月末	12,803	2.9	0.0	—	98.7
12月末	12,534	0.7	0.1	—	99.0
2016年1月末	12,406	△ 0.3	0.1	—	99.0
2月末	11,883	△ 4.5	0.0	—	99.4
3月末	11,885	△ 4.5	0.0	—	99.0
4月末	11,807	△ 5.1	0.0	—	98.8
5月末	11,689	△ 6.1	0.0	—	99.3
6月末	11,047	△11.2	0.0	—	99.0
7月末	11,388	△ 8.5	0.0	—	98.7
8月末	11,174	△10.2	0.0	—	99.0
(期 末) 2016年9月8日	11,081	△10.9	0.0	—	98.6

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

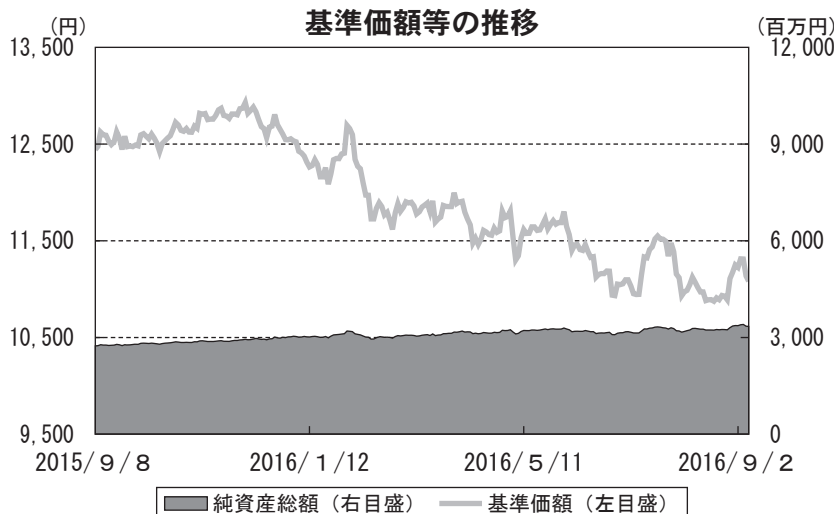
## 運用経過

### 当期中の基準価額等の推移について

(第3期：2015/9/9～2016/9/8)

#### 基準価額の動き

基準価額は期首に比べ10.9%の下落となりました。



### 基準価額の主な変動要因

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 米国債券市況が堅調 (利回りは低下) に推移したことで、主要投資対象である米国債の保有がプラスとなりました。</li> <li>・ パフォーマンスが堅調だったモーゲージ証券の保有がプラスとなりました。</li> </ul>
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 米ドルが対円で下落したことがマイナスとなりました。</li> <li>・ 金利の上昇を見込み英国国債を売り持ちしていたことがマイナスとなりました。</li> </ul>

## 投資環境について

(第3期：2015/9/9～2016/9/8)

### 債券市況の推移 (期首を100として指数化)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

(注) ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックス (旧名称：バークレイズ米国総合インデックス) とは、ブルームバーグが算出する米ドル建ての投資適格債券の値動きを表す指数です。

ブルームバーグ (BLOOMBERG) は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー (Bloomberg Finance L.P.) の商標およびサービスマークです。バークレイズ (BARCLAYS) は、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシー (Barclays Bank Plc) の商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社 (以下「ブルームバーグ」と総称します。) またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックス (BLOOMBERG BARCLAYS INDICES) に対する一切の独占的権利を有しています。

### ◎債券市況

- ・ 期首から2016年3月上旬にかけては、中国景気に対する懸念の高まりや原油価格の下落、一部の欧州銀行に対する信用懸念の高まりなどから、投資家のリスク回避姿勢が強まり、米国債券市況は堅調に推移しました。
- ・ 3月上旬から7月上旬にかけては、5月半ばに公表された4月のFOMC (米連邦公開市場委員会) 議事要旨で6月利上げの可能性が示唆されたことなどを受け、米国債券市況が軟調に推移する局面も見られましたが、英国が国民投票でEU (欧州連合) 離脱を選択したことなどを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、米国債券市況は堅調に推移しました。
- ・ 7月上旬から期末にかけては、発表された米雇用統計が概ね良好な内容であったことなどを受け、米国の早期利上げ観測が高まりました。こうした環境下、米国金利は上昇し、米国債券市況は下落しました。
- ・ 当期を通じて見ると、米国債券市況は上昇しました。

為替市況の推移  
（期首を100として指数化）



（注）現地日付ベースで記載しております。

◎為替市況

- ・FRB（米連邦準備制度理事会）による政策金利引き上げや日銀によるマイナス金利導入を受け、日米の金融政策の方向性の違いが意識されたことなどを背景に、米ドルが対円で上昇する局面も見られましたが、世界経済の減速懸念の高まりや一部の欧州銀行に対する信用不安の拡大に加えて、英国が国民投票でEU離脱を選択したことなどを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まる中、安全資産としての円の需要が高まり、米ドルは対円で下落しました。

◎国内短期金融市場

- ・当期の短期金融市場を見ると、日銀はマネタリーベースを操作目標として金融市場調節を行いました。2016年1月末に日銀は「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入を決定し、日銀当座預金のうち政策金利残高に適用する金利を-0.1%としました。コール・レート（無担保・翌日物）は、当該金利にさや寄せする形でプラス圏から段階的に低下し、9月8日のコール・レートは-0.047%となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

〈三菱UFJ／ピムコ トータル・リターン・ファンド〈為替ヘッジなし〉（年1回決算型）〉

- ・当ファンドは、主として円建ての外国投資信託であるピムコ・トータル・リターン・ファンドⅡ－クラスJ（JPY）の投資信託証券への投資を通じて、世界（新興国を含みません。）の米ドル建てを中心とする投資適格債券等を高位に組み入れました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。
- ・当期は、米国債券市況が上昇したものの、米ドルが対円で下落したことなどがマイナスとなり、基準価額は下落しました。

〈ピムコ・トータル・リターン・ファンドⅡ－クラスJ（JPY）〉

基準価額は期首に比べ9.7%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

### ◎金利戦略およびセクター配分戦略

- ・期首より、米国では景気回復が継続する中で緩やかながらも金利は上昇すると想定し、ファンド全体のデュレーション（平均回収期間や金利感応度）は市場平均対比で短めとしました。その後、政治の先行き不透明感の高まりなどを受け、デュレーションを若干長めとする調整をし、期末にかけては、ほぼ市場平均並みとしています。ファンド全体のデュレーションに係る投資行動は、基準価額にプラスとなりました。
- ・金利の上昇を見込み英国国債を売り持ちしていたことが基準価額にマイナスとなりました。
- ・債券セクターでは、バリュエーション（投資価値基準）等の観点からモーゲージ証券を保有したことは、基準価額にプラスとなりました。



下記は「ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド」の状況を、運用委託先であるピムコジャパンリミテッドの資料（現地月末営業日基準）に基づいて三菱UFJ国際投信が作成したものです。

※下記のデータは原則として、「ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド」の純資産総額に対する値です。先物取引、スワップ取引、オプション取引等を考慮して算出しています。このため取引内容によっては、マイナスの値が表示されることがあります。

(ご参考)

## 債券セクター別構成

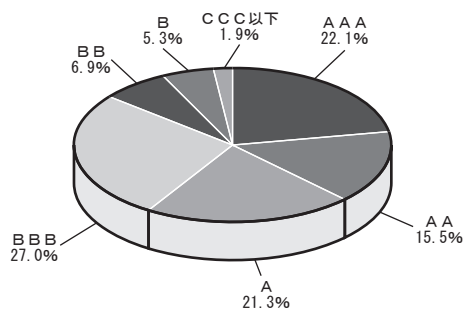
セクター		比率	
		2015年8月末	2016年8月末
国債・政府機関債	米ドル建ての国債や政府機関債、国際機関債等	-8.2%	22.6%
モーゲージ証券等	米ドル建てのモーゲージ証券や資産担保証券等	46.9%	40.6%
投資適格社債	米ドル建てのBBB格相当以上の格付を付与された社債等	10.3%	17.4%
ハイイールド社債	米ドル建てのBBB格相当以下の格付を付与された社債等	5.9%	3.8%
米国以外の公社債	米ドル建て以外の先進国の公社債等	-1.6%	3.5%
エマージング債券	新興経済国の政府、政府機関、企業等が発行する債券等	10.8%	1.2%
その他	上記項目に分類されない債券等が含まれます	7.3%	7.6%
キャッシュ等	キャッシュ等には、ファンドが保有する現金等のほかに、ピムコ社が定義する短期公社債等の現金同等物が含まれます	28.6%	3.3%

・各セクターにおける分類はピムコ社による分類です。

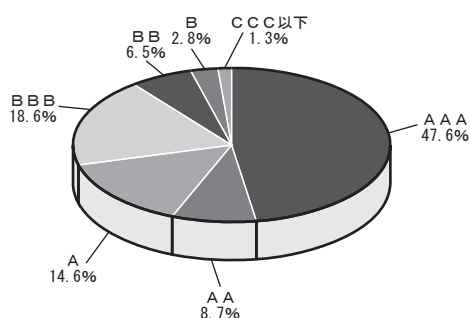
(ご参考)

## 格付分布

2015年8月末



2016年8月末



- ・格付の表示にあたっては、S & P社、Moody's社の2社のうち最も高い格付を表示しています。
- ・上記2社の格付を取得していない場合は、フィッチ・レーティングス社またはピムコ社による独自の格付を採用しています。
- ・米国短期国債などピムコ社が現金同等資産と判断した債券等を含んで算出しています。

〈マネー・マーケット・マザーファンド〉

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

- ・残存期間の短い国債や社債などを組み入れつつ、コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益は積み上がりましたが、期末にかけての金利上昇により保有債券の評価額が下落したことなどから、基準価額は横ばいとなりました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・当ファンドは、世界（新興国を含みます。）の米ドル建てを中心とする投資適格債券等に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざしますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
- ・従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第3期
	2015年9月9日～2016年9月8日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,126

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

〈三菱UFJ／ピムコ トータル・リターン・ファンド〈為替ヘッジなし〉（年1回決算型）〉

### ◎今後の運用方針

- ・引き続き円建て外国投資信託への投資を通じて米ドル建てを中心とする投資適格債券等を高位に組み入れた運用を行うほか、一部、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券の組み入れを維持し、年1回の分配をめざしていく方針です。

〈ピムコ・トータル・リターン・ファンドⅡ ― クラスJ（JPY）〉

### ◎運用環境の見通し

- ・米国では雇用環境の改善を背景とした賃金の上昇が個人消費を下支えし、緩やかな景気回復が続くことが見込まれます。また、FRBによる利上げも、足下の市場環境を考慮すると緩慢なペースになり、利上げサイクル終了時の金利水準は過去よりも低水準にとどまると見ています。一方、今後のFRBを含む主要中央銀行による金融政策の舵取りや米大統領選挙などが短期的に相場変動を高める可能性があることには注意が必要です。

### ◎今後の運用方針

- ・デュレーションについては、米国が緩やかな景気回復局面にあり、米金融当局も外部要因を見極めつつ、中長期的に緩やかなペースで利上げをする可能性が高いと想定し、市場平均対比で若干短めとしていますが、米大統領選挙も控えており、状況に応じて機動的に調整する方針です。
- ・債券セクター別には、リスクを勘案しても投資妙味があると考える銘柄への投資を選択的に行います。具体的には、米国景気回復の恩恵を享受しつつ、バリュエーションが魅力的な水準にあると考えるモーゲージ証券などへの投資を継続します。
- ・米国の物価連動債についても、割安な水準にあると見ており、長期セクター中心に保有を継続する方針です。

〈マネー・マーケット・マザーファンド〉

### ◎運用環境の見通し

- ・中国経済の減速などから原油価格が下落したことや為替が円高に推移した結果、物価の伸びは日銀の目標を大幅に下回っています。したがって、デフレ脱却に向けて日銀は「マイナス金利付き量的・質的金融緩和政策」を当面維持することが見込まれます。そうした環境下、短期金利は低位での推移になるものと予想しています。

### ◎今後の運用方針

- ・運用の基本方針および前述の見通しに基づき、コール・ローン等短期金融商品や残存期間の短い社債などへの投資を通じて、安定した収益の確保をめざしていく方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2015年9月9日～2016年9月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数)
( 投 信 会 社 )	178 ( 98 )	1.490 (0.819)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
( 販 売 会 社 )	( 76 )	(0.638)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 4 )	(0.032)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.003	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
( そ の 他 )	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	178	1.493	
期中の平均基準価額は、11,979円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2015年9月9日～2016年9月8日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ (JPY)	千口 101	千円 1,130,499	千口 1	千円 20,100

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年9月9日～2016年9月8日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;三菱UFJ／ピムコ トータル・リターン・ファンド&lt;為替ヘッジなし&gt; (年1回決算型) &gt;

該当事項はございません。

&lt;マネー・マーケット・マザーファンド&gt;

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	24,695	11,999	48.6	19,830	1,999	10.1
現先取引(公社債)	80,510	11,003	13.7	85,510	11,003	12.9

平均保有割合 0.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券です。

## ○組入資産の明細

(2016年9月8日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額 比 率
	千口	千口	千円 %
ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ (JPY)	225	325	3,295,784 98.6
合 計	225	325	3,295,784 98.6

(注) 比率は三菱UFJ／ピムコ トータル・リターン・ファンド&lt;為替ヘッジなし&gt; (年1回決算型) の純資産総額に対する比率。

## 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
マネー・マーケット・マザーファンド	2,065	2,065	2,103

## ○投資信託財産の構成

(2016年9月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,295,784	97.9
マネー・マーケット・マザーファンド	2,103	0.1
コール・ローン等、その他	69,823	2.0
投資信託財産総額	3,367,710	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年9月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,367,710,535
コール・ローン等	69,822,830
投資信託受益証券(評価額)	3,295,784,372
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	2,103,333
(B) 負債	26,222,923
未払解約金	1,865,987
未払信託報酬	24,311,756
未払利息	98
その他未払費用	45,082
(C) 純資産総額(A-B)	3,341,487,612
元本	3,015,489,998
次期繰越損益金	325,997,614
(D) 受益権総口数	3,015,489,998口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,081円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 2,200,060,262円  
 期中追加設定元本額 1,268,163,623円  
 期中一部解約元本額 452,733,887円  
 また、1口当たり純資産額は、期末11,081円です。

## ②分配金の計算過程

項 目	2015年9月9日～ 2016年9月8日
費用控除後の配当等収益額	137,678,537円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	-円
収益調整金額	275,549,444円
分配準備積立金額	228,097,514円
当ファンドの分配対象収益額	641,325,495円
1万口当たり収益分配対象額	2,126円
1万口当たり分配金額	-円
収益分配金金額	-円

- ③信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の49以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

## ○損益の状況 (2015年9月9日～2016年9月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	184,111,420
受取配当金	184,111,320
受取利息	11,710
支払利息	△ 11,610
(B) 有価証券売買損益	△480,235,588
売買益	37,729,409
売買損	△517,964,997
(C) 信託報酬等	△ 46,435,853
(D) 当期損益金(A+B+C)	△342,560,021
(E) 前期繰越損益金	228,097,514
(F) 追加信託差損益金	440,460,121
(配当等相当額)	( 275,549,440)
(売買損益相当額)	( 164,910,681)
(G) 計(D+E+F)	325,997,614
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	325,997,614
追加信託差損益金	440,460,121
(配当等相当額)	( 275,549,444)
(売買損益相当額)	( 164,910,677)
分配準備積立金	365,776,051
繰越損益金	△480,238,558

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
 (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<http://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お知らせ】

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315% (所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5% (法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。)) の税率が適用されます。



## ○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2016年9月8日現在)

## &lt;マネー・マーケット・マザーファンド&gt;

下記は、マネー・マーケット・マザーファンド全体(6,244,927千口)の内容です。

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期		末				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券	1,077,900 (1,077,900)	1,080,879 (1,080,879)	17.0 (17.0)	— (—)	— (—)	— (—)	17.0 (17.0)
合 計	1,077,900 (1,077,900)	1,080,879 (1,080,879)	17.0 (17.0)	— (—)	— (—)	— (—)	17.0 (17.0)

(注) ( )内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券	%	千円	千円	
第300回北陸電力	0.5	177,900	178,052	2016/11/30
第459回東北電力	0.869	200,000	200,730	2017/2/24
第282回四国電力	0.35	200,000	200,136	2016/12/22
第3回コニカミノルタホールディングス	0.61	200,000	200,232	2016/12/2
第3回興銀リース	0.267	100,000	100,037	2016/12/2
第113回オリックス	2.19	100,000	101,287	2017/4/18
第156回オリックス	1.14	100,000	100,405	2017/1/27
合 計		1,077,900	1,080,879	

## 国内その他有価証券

区 分	当 期	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 4,999,986	% 78.6

(注) 比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

<参考> 投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ (JPY)	マネー・マーケット・マザーファンド
運用方針	ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンドへの投資を通じて、様々な償還期限の債券等に実質的に分散投資を行い、最大限のトータル・リターンを追求します。	わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。
主要運用対象	様々な償還期限の債券等	わが国の公社債等
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 通常、総資産の65%以上を様々な償還期限の債券等（その派生商品等を含みます。）に分散投資します。</li> <li>・ 投資適格未満の債券等への投資比率は、総資産の10%以内とします。ただし、投資する債券等は取得時においてB-格相当以上の格付けを取得しているものに限りします。</li> <li>・ 米ドル以外の通貨建ての有価証券への投資比率は、総資産の30%以内とします。ただし、米ドル以外の通貨への実質的な投資比率は、原則として総資産の20%以内とします。</li> <li>・ 新興国関連有価証券等への投資比率は、総資産の15%以内とします。</li> <li>・ ポートフォリオの平均デュレーション※は、原則としてブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックスのデュレーション±2年以内で調整します。</li> </ul> <p>※デュレーションとは、債券の投資元本の回収に要する平均残存期間や金利感応度を意味する指標です。この値が大きいほど、金利変動に対する債券価格の変動率が大きくなります。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。</li> <li>・ 保有外貨建て資産に対し、原則として、為替ヘッジを行いません。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 外貨建資産への投資は行いません。</li> <li>・ 有価証券先物取引等を行うことができます。</li> <li>・ スワップ取引は効率的な運用に資するため行うことができます。</li> <li>・ 金利先渡取引は効率的な運用に資するため行うことができます。</li> </ul>
決算日	原則として毎年5月31日	原則として毎年5月および11月の20日
分配方針	原則として毎月分配を行う方針です。	信託財産から生じる利益は、信託終了時まで信託財産中に留保し、分配を行いません。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Luxembourg Trust IV Annual Report 31 May 2016版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、各通貨毎のクラス分けされていないものは、「ピムコ・トータル・リターン・ファンドII」で掲載しています。また、「ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド」を「マスターファンド」と表示する場合があります。

## (1) 運用計算書

### (A) ピムコ・トータル・リターン・ファンドII

(2015年6月1日～2016年5月31日)

ピムコ・トータル・リターン・ファンドII

千米ドル

#### 投資収入：

マスターファンドからの配当収入	586
預金金利	3
収入合計	589

#### 費用：

税金	2
支払利息	0
その他費用	1
費用合計	3

#### 投資純収入

586

#### 実現純利益(損失)：

投資有価証券	52
外貨	1,725
実現純利益(損失)	1,777

#### 未実現評価益(評価損)の純変動：

投資有価証券	2,649
外貨	644
未実現評価益(評価損)の純変動	3,293

#### 運用による純資産の純増(減)額

5,656

(注) データ提供元：ピムコジャパンリミテッド

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

### (B) マネー・マーケット・マザーファンド

36頁の損益の状況をご参照ください。

(2) 純資産変動計算書

ピムコ・トータル・リターン・ファンドII

(2015年6月1日～2016年5月31日)

ピムコ・トータル・リターン・ファンドII

千米ドル

<b>純資産期首</b>	73,137
投資信託証券の発行	88,970
分配金額	(5,238)
分配金再投資	5,238
投資信託証券の償還	(4,516)
運用による増(減)額	5,656
<b>純資産期末</b>	163,247

(注) データ提供元：ピムコジャパンリミテッド

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(3) 投資有価証券明細表 (the Schedule of Investments)

(A) ピムコ・トータル・リターン・ファンドII

(2016年5月31日現在)

銘柄	口数	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
<b>TRANSFERABLE SECURITIES &amp; MONEY MARKET INSTRUMENTS - OFFICIAL STOCK EXCHANGE/REGULATED MARKET</b>			
<b>MUTUAL FUNDS (a)</b>			
Luxembourg			
PIMCO Total Return Strategy Fund	1,448,489	\$ 159,087	97.45
<b>Total Transferable Securities &amp; Money Market Instruments - Official Stock Exchange/ Regulated Market</b>			
		<b>\$ 159,087</b>	<b>97.45</b>

**OTC FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS (amounts in thousands\*)**

\* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

**FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS**

決済月	受渡し通貨	受取通貨	取引相手	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価(損)益	対純資産比率(%)
06/2016	\$ 1,461	JPY 156,500	JPM	\$ 0	\$ (50)	\$ (50)	(0.03)
06/2016	JPY 71,300	\$ 643	RBC	0	0	0	0.00
06/2016	156,500	1,410	SCX	0	(11)	(11)	0.00
				<b>\$ 0</b>	<b>\$ (51)</b>	<b>\$ (51)</b>	<b>(0.03)</b>

**Total OTC Financial Derivative Instruments**

**\$ (51) (0.03)**

**Total Investments**

**\$ 159,036 97.42**

銘柄 額面(単位:千) 時価(単位:千) 対純資産比率(%)

**OVERNIGHT TIME DEPOSITS**

<b>ANZ National Bank</b> 0.150% due 06/01/2016		\$ 1,166	\$ 1,166	0.72
<b>Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.</b> 0.150% due 06/01/2016		821	821	0.50
<b>Citibank N.A.</b> 0.150% due 06/01/2016		888	888	0.54
<b>DnB NORBank ASA</b> 0.150% due 06/01/2016		571	571	0.35
<b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b> 0.150% due 06/01/2016		1,404	1,404	0.86
<b>Total Overnight Time Deposits</b>		<b>\$ 4,850</b>	<b>2.97</b>	
<b>Other Current Assets &amp; Liabilities</b>		<b>\$ (639)</b>	<b>(0.39)</b>	
<b>Net Assets</b>		<b>\$ 163,247</b>	<b>100.00</b>	

**NOTES TO PORTFOLIO OF INVESTMENTS AND OTHER NET ASSETS (amounts in thousands\*):**

\* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

(a) The PIMCO Total Return Fund II is investing in shares of an affiliated fund.

(b) Hedged Forward Foreign Currency Contracts

As at 31 May 2016, the Class J.JPY (Hedged) had the following forward foreign currency contracts outstanding:

決済月	受渡し通貨	受取通貨	取引相手	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価(損)益	対純資産比率(%)
06/2016	\$ 193	JPY 21,200	BOA	\$ 0	\$ (2)	\$ (2)	0.00
06/2016	JPY 1,317,014	\$ 11,939	BPS	64	0	64	0.04
06/2016	21,200	191	BRC	0	0	0	0.00
06/2016	1,419,612	12,943	CBK	143	0	143	0.09
06/2016	\$ 10,068	JPY 1,116,025	CBK	0	(5)	(5)	0.00
06/2016	3,390	368,155	JPM	0	(70)	(70)	(0.04)
06/2016	460	50,761	RBC	0	(2)	(2)	0.00
06/2016	643	71,300	RBC	0	0	0	0.00
06/2016	12,812	1,419,711	SCX	11	(21)	(10)	(0.02)
06/2016	11,036	1,219,190	UAG	0	(43)	(43)	(0.02)
06/2016	JPY 1,416,539	\$ 12,865	UAG	92	0	92	0.06
07/2016	\$ 11,953	JPY 1,317,014	BPS	0	(63)	(63)	(0.04)
07/2016	191	21,200	BRC	0	0	0	0.00

決済月	受渡し通貨	受取通貨	取引相手	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価(損)益	対純資産比率(%)		
07/2016	\$	12,959	JPY	1,419,612	CBK	\$ 0	\$ (143)	\$ (143)	(0.09)
07/2016		13,542		1,490,039	UAG	1	(91)	(90)	(0.06)
						\$ 311	\$ (440)	\$ (129)	(0.08)

**(c) Collateral (Received) Pledged for OTC Financial Derivative Instruments**

The following is a summary by counterparty of the market value of OTC financial derivative instruments and collateral (received)/pledged as at 31 May 2016:

取引相手	店頭派生商品の 市場価格	担保の(受取)差入れ	ネットエクスポージャー <sup>(1)</sup>
BDA	\$ (2)	\$ 0	\$ (2)
BPS	1	0	1
CBK	(5)	(60)	(65)
JPM	(120)	0	(120)
RBC	(2)	0	(2)
SCX	(11)	(180)	(191)
UAG	(41)	(270)	(311)

<sup>(1)</sup> Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. See note 5, Market and Credit Risk, in the Notes to Financial Statements for more information regarding credit and counterparty risks.

The notes on pages 20 to 22 form an integral part of these financial statements.

(B) ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド  
(2016年5月31日現在)

銘柄	額面 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)	銘柄	額面 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)	銘柄	額面 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
<b>TRANSFERABLE SECURITIES &amp; MONEY MARKET INSTRUMENTS - OFFICIAL STOCK EXCHANGE/REGULATED MARKET</b>				<b>CYPRUS</b>				0.889% due 02/22/2027			
<b>AUSTRALIA</b>				Cyprus Government International Bond				German Residential Funding Ltd.			
National Australia Bank Ltd.				0.875% due 05/06/2022				€ 1,444 \$ 2,050 0.39			
2.250% due 03/16/2021				\$ 1,200 \$ 1,214 0.23				€ 2,158 2,430 0.46			
<b>BELGIUM</b>				<b>DENMARK</b>				Harvest CLO V PLC			
KBC Bank NV				1.000% due				0.931% due			
8.000% due 01/25/2023				DKK 46,000 6,939 1.32				04/05/2024			
1,000 1,082 0.21				04/01/2017				€ 1,343 1,876 0.36			
<b>BRAZIL</b>				04/01/2017				04/05/2024			
Brazil Letras do Tesouro Nacional				2.000% due				\$ 1,670 1,605 0.30			
0.000% due				36,000 26,831 6.12				<b>ITALY</b>			
10/01/2016				<b>FRANCE</b>				Irtese Sanpeolo SpA			
BRL 18,800 4,987 0.95				Credit Agricole S.A.				2.375% due			
<b>Petrobras Global Finance BV</b>				6.625% due				01/13/2017			
3.500% due				09/29/2049				€ 1,051 1,172 0.22			
02/08/2017				\$ 1,200 1,201 0.23				Sunrise Srl			
4.375% due				7.500% due				0.462% due			
05/20/2023				04/29/2049				11/27/2031			
6.750% due				€ 1,400 1,908 0.36				Teunus IT Srl			
01/27/2041				12/29/2049				1.243% due			
6.850% due				\$ 100 98 0.02				02/18/2027			
06/05/2115				Numerable-SFR S.A.				<b>JAPAN</b>			
6.875% due				6.625% due				Central Nippon Expressway Co.Ltd.			
01/20/2040				05/15/2024				2.362% due			
8.375% due				05/01/2026				05/28/2021			
12/10/2018				\$ 1,300 1,313 0.29				\$ 2,600 2,610 0.50			
8.375% due				Unibail-Rodamco SE				Japan Finance Organization for Municipalities			
05/23/2021				1.403% due				2.125% due			
400 397 0.08				04/16/2019				04/13/2021			
<b>CANADA</b>				2,600 2,587 0.49				1,400 1,406 0.27			
Bank of Nova Scotia				<b>GERMANY</b>				Japan Treasury Bills			
0.939% due				alstria office REIT-AG				10.285% due			
04/11/2017				2.125% due				08/01/2016			
3,100 3,101 0.59				04/12/2023				JPY 2,480,000 22,371 4.25			
1.950% due				€ 3,100 3,538 0.67				10.199% due			
01/30/2017				Deutsche Bank AG				06/27/2016			
200 203 0.04				2.850% due				300,000 2,705 0.51			
<b>Province of Ontario</b>				05/10/2019				Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
3.150% due				\$ 1,600 1,601 0.30				0.949% due			
06/02/2022				3.375% due				07/11/2017			
4.400% due				05/12/2021				\$ 2,800 2,786 0.53			
04/14/2020				1,300 1,292 0.25				<b>31,878 6.08</b>			
\$ 1,600 1,762 0.34				<b>6,431 1.22</b>				<b>JERSEY, CHANNEL ISLANDS</b>			
<b>Province of Quebec</b>				<b>GUERNSEY</b>				UBS Group Funding Jersey Ltd.			
2.750% due				Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.				3.000% due			
08/25/2021				03/26/2025				04/15/2021			
5,900 6,162 1.17				1,300 1,275 0.24				2,200 2,210 0.42			
3.500% due				<b>HONG KONG</b>				4.125% due			
12/01/2022				CNOOC Finance 2015 Australia Pty Ltd.				04/15/2026			
CAD 300 255 0.05				2.625% due				1,100 1,133 0.22			
<b>Royal Bank of Canada</b>				05/05/2020				<b>3,943 0.84</b>			
2.300% due				1,900 1,892 0.36				<b>NETHERLANDS</b>			
03/22/2021				<b>INDIA</b>				ABN AMRO Bank NV			
\$ 1,200 1,215 0.23				HDFC Bank Ltd.				1.434% due			
<b>Toronto-Dominion Bank</b>				3.000% due				10/28/2016			
2.250% due				03/06/2018				5,000 5,011 0.95			
03/15/2021				700 709 0.13				Chapel BV			
1,200 1,215 0.23				<b>IRELAND</b>				0.109% due			
<b>Valent Pharmaceuticals International, Inc.</b>				Bosphorus CLO				07/17/2066			
4.500% due				0.894% due				€ 1,243 1,279 0.24			
05/15/2023				11/10/2023				0.402% due			
€ 1,000 863 0.16				€ 710 790 0.15				11/17/2064			
<b>15,809 2.87</b>				Cork Street CLO Designated Activity Co.				Cooperative Rabobank UA			
<b>CAYMAN ISLANDS</b>				1.350% due				4.375% due			
Eaton Vance CDO VIII Ltd.				11/27/2028				08/04/2025			
0.876% due				1,500 1,673 0.32				\$ 1,000 1,043 0.20			
08/15/2022				Eaton Vance CDO X PLC				11.000% due			
\$ 993 972 0.19				0.894% due				12/29/2049			
<b>Flatiron CLO Ltd.</b>				0.858% due				Highlander Euro CDO III BV			
0.858% due				10/15/2021				0.000% due			
1,076 1,061 0.20				<b>2,033 0.39</b>				05/01/2023			
								€ 948 1,033 0.20			
								Main CLO BV			

銘柄	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)	対純資産 比率(%)	銘柄	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)	対純資産 比率(%)	銘柄	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)	対純資産 比率(%)							
0.000% due 05/07/2023	€	986	\$ 1,102	0.21	0.751% due 12/15/2044	£	1,207	\$ 1,679	0.32	0.751% due 06/13/2016	\$	5,300	\$ 5,299	0.10				
0.104% due 05/07/2023		579	640	0.12	<b>Gasforth Funding PLC</b> 2.138% due 12/19/2047		16	24	0.00	<b>Hitachi Capital America Corp.</b> 0.921% due 06/10/2016		1,500	1,500	0.29				
<b>Scheeffler Holding Finance BV</b> 5.750% due 11/15/2021 (a)		60	72	0.01	<b>Great Hall Mortgages No. 1 PLC</b> 0.769% due 06/18/2039	\$	2,277	2,083	0.40	<b>Kraft Heinz Foods Co.</b> 1.071% due 06/14/2016		2,600	2,589	0.50				
<b>Wood Street CLD 1 BV</b> 0.107% due 11/22/2021		32	35	0.01	<b>HBOS PLC</b> 6.750% due 05/21/2018		500	539	0.10	<b>Mondelez International, Inc.</b> 0.751% due 06/15/2016		2,700	2,699	0.51				
<b>NORWAY</b>				<b>HSC Holdings PLC</b> 2.874% due 03/08/2021				<b>Monsanto Co.</b> 0.971% due 07/21/2016				1,800		1,799	0.34			
<b>Eksporthans ASA</b> 5.500% due 06/26/2017	\$	1,400	1,452	0.28	<b>Lloyds Bank PLC</b> 1.408% due 08/17/2018		600	599	0.11	<b>Schlumberger Ltd.</b> 1.052% due 06/01/2016		3,800	3,800	0.72				
<b>PORTUGAL</b>				<b>Lloyds Bank PLC</b> 12.000% due 12/29/2049				<b>Volvo Treasury AB</b> 0.841% due 06/10/2016				3,100		3,100	0.59			
<b>Banco Espirito Santo S.A.</b> 4.750% due 01/15/2018 (b)	€	800	223	0.04	<b>Newgate Funding</b> 0.760% due 12/01/2050	£	715	947	0.18	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>			27,896		5.31			
<b>SLOVENIA</b>				<b>ResLo UK PLC</b> 0.000% due 12/15/2043				<b>AbbVie, Inc.</b> 2.850% due 05/14/2023				1,600		1,589	0.30			
<b>Slovenska izvozna in razvojna banka dd</b> 0.875% due 08/04/2018		600	679	0.13	<b>Rochester Financing No2 PLC</b> 1.891% due 06/20/2045	£	481	633	0.12	<b>Ally Financial, Inc.</b> 2.750% due 01/30/2017		2,400	2,404	0.46				
<b>SPAIN</b>				<b>Royal Bank of Scotland PLC</b> 8.500% due 03/16/2022				<b>American Airlines 2013-1 Class A Pass-Through Trust</b> 4.000% due 07/15/2025				1,313		1,387	0.26			
<b>AUTO ABS</b> 0.600% due 09/27/2024		777	866	0.17	<b>Santander UK Group Holdings PLC</b> 7.375% due 12/29/2049	£	1,400	1,983	0.38	<b>American International Group, Inc.</b> 3.750% due 07/10/2025		1,200	1,208	0.23				
<b>Merlin Properties Socimi S.A.</b> 2.225% due 04/25/2023		1,300	1,476	0.28	<b>Silverstone Master Issuer PLC</b> 0.958% due 01/21/2070		1,600	2,319	0.44	<b>American Tower Corp.</b> 3.375% due 10/15/2026		2,400	2,369	0.45				
<b>SWEDEN</b>				<b>Society of Lloyd's</b> 4.750% due 10/30/2024				<b>Apple, Inc.</b> 2.850% due 05/06/2021				300		313	0.06			
<b>Volvo Treasury AB</b> 0.147% due 09/05/2016		600	668	0.13	<b>Trinity Square PLC</b> 1.738% due 07/15/2051		566	815	0.16	<b>AT&amp;T, Inc.</b> 2.800% due 02/17/2021		1,000	1,015	0.19				
<b>SWITZERLAND</b>				<b>UNITED STATES</b>				<b>Bank of America Corp.</b> 0.421% due 05/23/2017				€		700	778	0.15		
<b>Credit Suisse AG</b> 0.988% due 07/15/2016	£	2,800	4,076	0.78	<b>ASSET-BACKED SECURITIES</b>				<b>SLM Private Education Loan Trust</b> 3.684% due 05/16/2044				\$		1,411	1,451	0.27	
<b>UBS AG</b> 1.233% due 06/01/2017	\$	900	901	0.17	<b>SLM Student Loan Trust</b> 1.834% due 12/15/2033				1,716		1,666	0.32			3,117	0.58		
4.750% due 05/22/2023		1,200	1,236	0.23	<b>COMMERCIAL PAPER</b>				<b>Cox Enterprises, Inc.</b> 0.800% due 06/02/2016				2,300		2,300	0.44		
<b>UNITED KINGDOM</b>				<b>Bank of America Corp.</b> 5.650% due 05/01/2018				<b>Deutsche Telekom International Finance BV</b> 6.875% due 04/25/2018				2,200		2,403	0.46			
<b>Abbey National Treasury Services PLC</b> 1.375% due 03/13/2017		3,500	3,504	0.67	<b>Bank of New York Mellon Corp.</b>													
<b>Aggregator of Loans Backed by Assets PLC</b> 0.759% due 03/17/2039	£	552	723	0.14														
<b>Barclays Bank PLC</b> 7.750% due 04/10/2023	\$	700	743	0.14														
<b>Dukinfield PLC</b> 1.581% due 08/15/2045	£	625	896	0.17														
<b>Eurocell PLC</b>																		



銘柄	額面 (単位: 千)	時価 (単位: 千)	対純資産 比率(%)	銘柄	額面 (単位: 千)	時価 (単位: 千)	対純資産 比率(%)	銘柄	額面 (単位: 千)	時価 (単位: 千)	対純資産 比率(%)
2.600% due 08/17/2020	\$ 1,000	\$ 1,026	0.19	<b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b> 1.075% due 05/30/2017	£ 1,400	\$ 2,031	0.39	2.550% due 12/07/2020	\$ 2,000	\$ 2,038	0.39
<b>Baxalta, Inc.</b> 1.404% due 06/22/2018	1,200	1,187	0.22	1.146% due 02/15/2017	\$ 3,000	3,002	0.57	<b>Zimmer Biomet Holdings, Inc.</b> 2.700% due 04/01/2020	1,200	1,217	0.23
3.600% due 06/23/2022	1,200	1,212	0.23	2.153% due 03/01/2021	2,200	2,252	0.43		92,850	17,66	
<b>BGC Partners, Inc.</b> 5.125% due 05/27/2021	1,000	997	0.19	2.400% due 06/07/2021	1,800	1,797	0.34	<b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES</b>			
<b>CIT Group, Inc.</b> 4.250% due 08/15/2017	3,200	3,246	0.62	3.900% due 07/15/2025	1,100	1,170	0.22	<b>Banc of America Commercial Mortgage Trust</b> 5.617% due 07/10/2046	777	776	0.15
5.500% due 02/15/2019	800	838	0.16	<b>Kinder Morgan Energy Partners LP</b> 3.500% due 03/01/2021	1,000	981	0.19	<b>Banc of America Mortgage Trust</b> 3.069% due 11/25/2034	849	792	0.15
<b>Citigroup, Inc.</b> 2.009% due 03/30/2021	500	506	0.10	6.850% due 02/15/2020	800	879	0.17	<b>BCAP LLC Trust</b> 1.076% due 02/26/2047	4,264	4,031	0.77
3.700% due 01/12/2026	500	518	0.10	9.000% due 02/01/2019	500	567	0.11	<b>Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust</b> 0.646% due 12/25/2036	415	380	0.07
<b>ConAgra Foods, Inc.</b> 1.005% due 07/21/2016	1,100	1,100	0.21	<b>Kinder Morgan Finance Co. LLC</b> 6.000% due 01/15/2018	1,000	1,052	0.20	0.696% due 04/25/2037 (b)	655	496	0.09
<b>Crown Castle Towers LLC</b> 6.113% due 01/15/2020	1,500	1,659	0.31	<b>Morgan Stanley</b> 2.450% due 02/01/2019	2,300	2,334	0.44	<b>Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust</b> 5.720% due 06/11/2040	1,727	1,786	0.34
<b>CVS Pass-Through Trust</b> 6.943% due 01/10/2030	78	92	0.02	2.500% due 04/21/2021	2,000	1,995	0.38	<b>BNC Mortgage Loan Trust</b> 0.576% due 07/25/2037	1,300	1,225	0.23
<b>Daimler Finance N.A. LLC</b> 2.625% due 09/15/2016	1,600	1,608	0.31	<b>National Fuel Gas Co.</b> 5.200% due 07/15/2025	1,200	1,203	0.23	<b>Citigroup Commercial Mortgage Trust</b> 5.425% due 10/15/2049	2,144	2,161	0.41
<b>Diamond 1 Finance Corp. (c)</b> 4.420% due 06/15/2021	1,300	1,327	0.25	<b>New York Society for the Relief of the Ruptured &amp; Crippled Maintaining the Hospital for Special Surgery</b> 3.500% due 01/01/2023	2,855	2,990	0.57	<b>Citigroup Mortgage Loan Trust</b> 0.646% due 05/25/2037	2,463	1,767	0.34
5.450% due 06/15/2023	1,200	1,222	0.23	<b>OneMain Financial Holdings LLC</b> 6.750% due 12/15/2019	200	203	0.04	<b>Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.</b> 2.799% due 08/25/2035	41	40	0.01
<b>Digital Euro Fincio LLC</b> 2.625% due 04/15/2024	€ 2,300	2,560	0.49	7.250% due 12/15/2021	200	202	0.04	<b>Countrywide Asset-Backed Certificates</b> 0.626% due 06/25/2036	1,136	1,116	0.21
<b>Dynegy, Inc.</b> 7.625% due 11/01/2024	\$ 200	193	0.04	<b>Pacific Gas &amp; Electric Co.</b> 2.450% due 08/15/2022	1,100	1,109	0.21	<b>Countrywide Asset-Backed Certificates Trust</b> 1.046% due 08/25/2035	290	288	0.05
<b>Ford Motor Credit Co. LLC</b> 1.082% due 11/08/2016	1,000	1,000	0.19	<b>President &amp; Fellows of Harvard College</b> 6.500% due 01/15/2039	1,800	2,699	0.51	<b>Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.</b> 1.446% due 02/25/2033	1,430	1,391	0.26
2.943% due 01/08/2019	300	307	0.06	<b>Regency Energy Partners LP</b> 4.500% due 11/01/2023	900	848	0.16	<b>FDIC Guaranteed Notes Trust</b> 2.980% due 12/06/2020	46	47	0.01
5.000% due 05/15/2018	2,700	2,862	0.54	5.875% due 03/01/2022	2,300	2,350	0.45	<b>GSAMP Trust</b> 1.296% due 02/25/2047	1,175	1,151	0.22
<b>General Motors Financial Co., Inc.</b> 3.150% due 01/15/2020	700	708	0.13	<b>Sabine Pass Liquefaction LLC</b> 5.625% due 04/15/2023	1,000	1,015	0.19	<b>GSR Mortgage Loan Trust</b> 2.874% due 09/25/2035	250	252	0.05
3.700% due 11/24/2020	900	926	0.18	2.350% due 07/01/2021	1,400	1,405	0.27	<b>JPMorgan Mortgage Trust</b> 2.661% due 07/25/2035	7	7	0.00
<b>Goldman Sachs Group, Inc.</b> 1.324% due 05/22/2017	2,800	2,801	0.53	<b>Southern Co.</b> 2.350% due 07/01/2021	1,400	1,405	0.27	2.784% due 08/25/2034	10	10	0.00
<b>HCP, Inc.</b> 4.000% due 12/01/2022	700	716	0.14	2.350% due 07/01/2021	1,400	1,405	0.27	2.787% due 08/25/2035	953	955	0.18
<b>Hospitality Properties Trust</b> 4.250% due 02/15/2021	700	719	0.14	<b>Springleaf Finance Corp.</b> 8.250% due 12/15/2020	700	730	0.14	2.953% due 04/25/2035	580	582	0.11
<b>International Lesse Finance Corp.</b> 7.125% due 09/01/2018	1,000	1,095	0.21	<b>Thermo Fisher Scientific, Inc.</b> 1.300% due 02/01/2017	1,750	1,750	0.33	<b>Luminant Mortgage Trust</b> 0.646% due 10/25/2046	23	20	0.00
				<b>Verizon Communications, Inc.</b> 2.382% due 09/14/2018	700	720	0.14				
				<b>Wells Fargo &amp; Co.</b> 2.500% due 03/04/2021	1,000	1,014	0.19				

銘柄	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)	対純資産 比率(%)	銘柄	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)	対純資産 比率(%)	銘柄	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)	対純資産 比率(%)
<b>Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust</b>				<b>MUNICIPAL BONDS &amp; NOTES</b>				<b>Freddie Mac</b>			
1.211% due 07/25/2035	\$ 1,500	\$ 1,418	0.27	<b>Alameda, California, Bay Area Toll Bridge Authority Revenue Bonds, Series 2010</b>				4.000% due 02/01/2030 - 04/01/2042	\$ 258	\$ 278	0.05
<b>Morgan Stanley Capital I Trust</b>				6.907% due 10/01/2050	\$ 1,900	\$ 2,903	0.55	<b>Freddie Mac TBA</b>			
5.319% due 12/15/2043	2,058	2,077	0.40	7.043% due 04/01/2050	1,500	2,265	0.43	3.500% due 07/01/2046	6,000	6,265	1.19
<b>MortgageIT Trust</b>				<b>Cook County, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2008</b>				4.000% due 06/01/2046 - 07/01/2046	27,000	28,784	5.47
0.706% due 12/25/2035	895	806	0.15	5.530% due 01/01/2022	1,000	1,007	0.19	<b>Ginnie Mae TBA</b>			
<b>Nomura Asset Acceptance Corporation Reperforming Loan REMIC Trust Certificates</b>				<b>Cook County, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2015</b>				3.000% due 06/01/2046	1,000	1,034	0.20
6.500% due 02/25/2035 (b)	843	835	0.16	7.750% due 01/01/2042	800	805	0.15	3.500% due 06/01/2046 - 07/01/2046	2,000	2,110	0.40
<b>Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust</b>				<b>Fulton, Georgia, Municipal Electric Authority Revenue Bonds, Series 2010</b>				4.000% due 06/01/2046	1,000	1,070	0.20
0.736% due 03/25/2036	700	525	0.10	6.655% due 04/01/2057	1,000	1,264	0.24	<b>US TREASURY OBLIGATIONS</b>			
<b>Option One Mortgage Loan Trust Asset-Backed Certificates</b>				<b>Middlesex, New Jersey, State Turnpike Authority Revenue Bonds, Series 2009</b>				Treasury Inflation Protected Securities (d)			
0.866% due 11/25/2035	300	285	0.05	7.414% due 01/01/2040	300	457	0.09	0.125% due 04/15/2018 - 07/15/2022 (e)	7,551	7,622	1.45
<b>PHH Alternative Mortgage Trust</b>				<b>New York, New York, Metropolitan Transportation Authority Revenue Bonds, Series C-1 2010</b>				0.375% due 07/15/2025	4,017	4,067	0.77
0.606% due 02/25/2037	1,631	1,355	0.26	6.687% due 11/15/2040	800	1,124	0.22	0.625% due 07/15/2021 - 01/15/2026	11,578	12,022	2.29
<b>Reperforming Loan REMIC Trust 2006-R1</b>				<b>Sacramento, California, Build America General Obligation Bonds, Series 2010</b>				0.750% due 02/15/2042 - 02/15/2045	3,679	3,523	0.67
0.786% due 01/25/2036	1,144	1,006	0.19	7.600% due 11/01/2040	1,100	1,226	0.33	1.000% due 02/15/2046	503	517	0.10
<b>Residential Accredit Loans, Inc. Trust</b>				7.625% due 03/01/2040	800	1,229	0.23	1.750% due 01/15/2028	2,955	3,394	0.65
1.046% due 04/25/2033	2,258	2,061	0.39	<b>Sacramento, California, General Obligation Bonds, Series 2009</b>				2.000% due 01/15/2026	10,678	12,369	2.35
<b>Residential Accredit Securities Corporation Trust</b>				7.500% due 04/01/2034	600	900	0.17	2.375% due 01/15/2025 - 01/15/2027	19,062	22,674	4.31
0.866% due 12/25/2035	3,200	2,781	0.53	<b>San Francisco, California, City &amp; County Airports Public Utilities Commission Water Revenue, Series 2009</b>				2.500% due 01/15/2029	9,982	12,414	2.36
1.324% due 01/25/2034	2,287	2,057	0.39	6.487% due 11/01/2041	500	630	0.12	3.625% due 04/15/2028	147	201	0.04
<b>Soundview Home Loan Trust</b>						14,310	2.72	<b>US Treasury Bonds</b>			
0.566% due 12/25/2036	26	26	0.01	<b>US GOVERNMENT AGENCIES</b>				2.375% due 08/15/2024 (e)(ff)	1,500	1,572	0.30
<b>Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust</b>				<b>Fannie Mae</b>				2.500% due 02/15/2046 - 05/15/2046 (g)	5,200	5,056	0.96
2.954% due 04/25/2035	320	304	0.06	2.310% due 08/01/2022	300	306	0.06	2.750% due 08/15/2042 - 11/15/2042	11,200	11,564	2.20
<b>Structured Asset Investment Loan Trust</b>				2.609% due 05/01/2038	1,211	1,281	0.24	2.875% due 05/15/2043 - 08/15/2045	5,700	5,991	1.14
1.346% due 01/25/2035	943	933	0.18	3.330% due 11/01/2021	92	98	0.02	3.000% due 05/15/2045	9,700	10,475	1.99
1.486% due 08/25/2034	1,846	1,730	0.33	4.000% due 06/01/2019 - 07/01/2043	401	427	0.08	3.125% due 02/15/2043 - 08/15/2044	4,500	4,970	0.94
<b>Structured Asset Securities Corporation Trust</b>				5.500% due 01/01/2033 - 04/01/2034	127	144	0.03	3.375% due 05/15/2044 (h)	19,000	21,986	4.18
5.500% due 09/25/2035	314	312	0.06	<b>Fannie Mae TBA</b>				4.250% due 05/15/2039	1,700	2,248	0.43
0.736% due 10/25/2045	1,797	1,670	0.32	3.000% due 06/01/2046	9,000	9,207	1.75	4.375% due 11/15/2039 - 05/15/2040	2,900	3,900	0.74
1.390% due 06/25/2046	172	159	0.03	3.500% due 07/01/2046	40,000	41,827	7.96				
2.502% due 09/25/2035	287	279	0.05	4.000% due 06/01/2046	27,000	28,804	5.48				
<b>Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust</b>				4.500% due 07/01/2046	17,200	18,714	3.56				
0.686% due 07/25/2036	1,636	1,561	0.30								
<b>Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust</b>											
2.853% due 04/25/2036 (b)	844	816	0.16								
2.979% due 04/25/2035	1,230	1,230	0.23								
		45,425	8.64								

銘柄	額面 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
4.500% due 08/15/2039	\$ 2,100	\$ 2,875	0.55
4.625% due 02/15/2040	500	696	0.13
<b>US Treasury Notes</b>			
1.750% due 09/30/2022	200	202	0.04
2.000% due 08/31/2021 - 10/31/2021	4,900	5,039	0.96
2.250% due 11/15/2024 (h)	12,400	12,866	2.45
2.500% due 05/15/2024	1,900	2,010	0.38
2.750% due 02/15/2024	2,800	3,015	0.57
		173,268	32.95
<b>Total United States</b>		<b>497,215</b>	<b>94.56</b>
<b>Total Transferable Securities &amp; Money Market Instruments - Official Stock Exchange/ Regulated Market</b>			
		<b>\$ 679,236</b>	<b>129.18</b>

**FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS DEALT IN ON A REGULATED MARKET (amounts in thousands\*, except number of contracts)**

\* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

**FUTURES**

銘柄	種類	限月	契約数	未実現評価(損)益	時価	対純資産 比率(%)
90-Day Eurodollar December Futures	Short	12/2017	81	\$ 7	0.00	
90-Day Eurodollar June Futures	Short	06/2018	45	5	0.00	
90-Day Eurodollar March Futures	Long	03/2018	6	(3)	0.00	
90-Day Eurodollar September Futures	Short	09/2017	55	5	0.00	
90-Day Eurodollar September Futures	Short	09/2018	102	3	0.00	
90-Day Sterling June Futures	Short	06/2018	114	54	0.01	
90-Day Sterling March Futures	Short	03/2018	81	(31)	0.00	
90-Day Sterling September Futures	Short	09/2017	139	(100)	(0.02)	
Canada Bank Acceptance September Futures	Long	09/2016	225	6	0.00	
Canada Government 10-Year Bond September Futures	Short	09/2016	6	(2)	0.00	
Euro-BTP 10-Year Note June Futures	Short	06/2016	55	(84)	(0.02)	
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Short	06/2016	49	(57)	(0.01)	
US Treasury 5-Year Note September Futures	Long	09/2016	663	135	0.03	
US Treasury 10-Year Note September Futures	Short	09/2016	110	12	0.00	
US Treasury 20-Year Bond September Futures	Long	09/2016	222	52	0.01	
				\$ 2	0.00	

**WRITTEN OPTIONS**

銘柄	行使価格	行使期限	契約数	プレミアム	時価	対純資産比率(%)
<b>OPTIONS ON COMMODITY FUTURES CONTRACTS</b>						
Call - US Treasury 10-Year Note July Futures	\$ 130.000	06/24/2016	36	\$ (12)	\$ (19)	(0.01)
Call - US Treasury 10-Year Note July Futures	131.000	06/24/2016	84	(27)	(18)	0.00
				\$ (39)	\$ (37)	(0.01)
<b>Total Financial Derivative Instruments Dealt in on a Regulated Market</b>					<b>\$ (35)</b>	<b>(0.01)</b>

**CENTRALLY CLEARED FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS (amounts in thousands\*)**

\* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

**INTEREST RATE SWAPS**

変動金利の支払/受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	想定元本	未実現評価(損)益	対純資産比率(%)
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.500%	12/16/2017	\$ 69,600	\$ (675)	(0.13)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.000%	12/16/2020	25,300	(632)	(0.12)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.000%	06/15/2021	3,600	3	0.00
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.250%	12/16/2022	21,400	(1,439)	(0.27)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.250%	06/15/2026	9,700	(516)	(0.10)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.750%	12/16/2045	39,000	(7,757)	(1.48)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.500%	06/15/2046	2,300	(112)	(0.02)
Receive	6-Month GBP-LIBOR	1.500%	12/16/2017	£ 15,100	(105)	(0.02)
Receive	6-Month GBP-LIBOR	1.000%	09/21/2018	22,300	(21)	0.00
Receive	6-Month GBP-LIBOR	1.250%	09/21/2018	2,900	12	0.00

変動金利の支払/受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	想定元本	未実現評価(損)益	対純資産比率(%)
Pay	IBMXID	5.535%	06/11/2020	MXN 45,600	\$ (22)	0.00
Pay	IBMXID	5.430%	11/17/2021	282,900	160	0.03
Pay	IBMXID	5.500%	09/02/2022	3,000	2	0.00
Pay	IBMXID	5.975%	09/16/2022	49,400	18	0.00
Pay	IBMXID	6.062%	02/09/2026	8,000	(4)	0.00
Pay	IBMXID	6.915%	09/10/2029	61,500	(359)	(0.07)
					\$ (11,447)	(2.18)
					<b>\$ (11,447)</b>	<b>(2.18)</b>

**Total Centrally Cleared Financial Derivative Instruments**

**OTC FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS (amounts in thousands\*)**

\* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

**PURCHASED OPTIONS**

銘柄	取引相手	変動金利インデックス	変動金利の支払/受取	行使金利	行使期限	想定元本	コスト	時価	対純資産比率(%)
<b>INTEREST RATE SWAPPTIONS</b>									
Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	GLM	3-Month USD-LIBOR	Receive	1.150%	07/05/2016	\$ 39,200	\$ 13	\$ 1	0.00
Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	GLM	3-Month USD-LIBOR	Receive	2.940%	08/20/2018	700	68	32	0.01
Call - OTC 2-Year Interest Rate Swap	JPM	3-Month USD-LIBOR	Pay	2.100%	01/30/2018	5,200	74	84	0.01
Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	MYC	3-Month USD-LIBOR	Receive	2.905%	08/20/2018	2,300	227	109	0.02
							\$ 382	\$ 226	0.04

**WRITTEN OPTIONS**

銘柄	取引相手	行使価格	行使期限	想定元本	プレミアム	時価	対純資産比率(%)	
<b>FOREIGN CURRENCY OPTIONS</b>								
Call - OTC Australian dollar versus US dollar	AZD	\$ 0.766	06/03/2016	AUD 2,500	\$ (8)	\$ 0	0.00	
Call - OTC Australian dollar versus US dollar	DUB	0.766	06/07/2016	1,000	(4)	0	0.00	
Call - OTC Australian dollar versus US dollar	BPS	0.754	06/09/2016	1,600	(5)	0	0.00	
Call - OTC Australian dollar versus US dollar	BPS	0.750	06/13/2016	1,300	(5)	0	0.00	
Call - OTC Australian dollar versus US dollar	UAG	0.745	06/15/2016	1,200	(4)	(1)	0.00	
Call - OTC Australian dollar versus US dollar	BRC	0.743	06/16/2016	2,000	(6)	(2)	0.00	
Call - OTC Australian dollar versus US dollar	HUS	0.750	06/27/2016	100	0	0	0.00	
Call - OTC Australian dollar versus US dollar	NGF	0.753	06/30/2016	2,400	(11)	(3)	0.00	
Call - OTC Australian dollar versus US dollar	UAG	0.773	07/01/2016	1,200	(6)	0	0.00	
Call - OTC Australian dollar versus US dollar	CBK	0.751	07/13/2016	1,900	(10)	(5)	0.00	
Call - OTC Australian dollar versus US dollar	DUB	0.744	07/26/2016	1,800	(8)	(9)	0.00	
Put - OTC Australian dollar versus US dollar	B0A	0.717	06/03/2016	1,500	(6)	(2)	0.00	
Put - OTC Australian dollar versus US dollar	BPS	0.720	06/03/2016	1,000	(4)	(2)	0.00	
Put - OTC Australian dollar versus US dollar	UAG	0.717	06/07/2016	1,000	(4)	(2)	0.00	
Put - OTC Australian dollar versus US dollar	UAG	0.718	06/09/2016	1,600	(7)	(4)	0.00	
Put - OTC Australian dollar versus US dollar	DUB	0.713	06/13/2016	1,300	(5)	(3)	0.00	
Put - OTC Australian dollar versus US dollar	BRC	0.709	07/01/2016	1,200	(7)	(5)	0.00	
Call - OTC Euro versus US dollar	GLM	1.133	07/01/2016	€ 2,100	(11)	(10)	0.00	
Call - OTC US dollar versus Mexican peso	JPM	MXN 18,400	06/09/2016	\$ 1,300	(16)	(11)	(0.01)	
Call - OTC US dollar versus Mexican peso	HUS	18,780	06/09/2016	2,600	(16)	(5)	0.00	
Call - OTC US dollar versus Mexican peso	GLM	18,750	06/10/2016	100	(1)	0	0.00	
Call - OTC US dollar versus Mexican peso	MSB	19,000	06/17/2016	1,000	(6)	(2)	0.00	
Call - OTC US dollar versus Mexican peso	JPM	19,050	06/21/2016	1,000	(7)	(3)	0.00	
Call - OTC US dollar versus Mexican peso	GLM	18,900	06/27/2016	3,200	(28)	(18)	(0.01)	
Call - OTC US dollar versus Mexican peso	HUS	19,000	06/29/2016	900	(6)	(5)	0.00	
Call - OTC US dollar versus Russian ruble	HUS	RUB 87,000	12/08/2016	1,000	(43)	(11)	0.00	
Call - OTC US dollar versus South Korean won	HUS	KRW 1,190,000	06/21/2016	2,000	(13)	(20)	(0.01)	
Put - OTC US dollar versus Mexican peso	JPM	MXN 17,800	06/16/2016	1,200	(8)	(1)	0.00	
Put - OTC US dollar versus Mexican peso	GLM	17,450	06/21/2016	1,300	(8)	(1)	0.00	
Put - OTC US dollar versus Mexican peso	GLM	17,700	06/30/2016	1,300	(9)	(3)	0.00	
Put - OTC US dollar versus South Korean won	HUS	KRW 1,145,000	06/21/2016	2,000	(13)	(1)	0.00	
Put - OTC US dollar versus South Korean won	SDG	1,135,000	06/23/2016	3,500	(20)	(1)	0.00	
Put - OTC US dollar versus South Korean won	SDG	1,133,000	07/11/2016	1,800	(12)	(3)	0.00	
Put - OTC US dollar versus South Korean won	SDG	1,158,000	07/29/2016	1,700	(10)	(10)	0.00	
						\$ (327)	\$ (143)	(0.03)

銘柄	取引相手	変動金利インデックス	変動金利の支払/受取	行使金利	行使期限	想定元本	プレミアム	時価	対純資産比率(%)
<b>INTEREST RATE SWAPPTIONS</b>									
Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	CBK	6-Month EURIBOR	Receive	0.450%	06/15/2016	€ 2,900	\$ (10)	\$ (2)	0.00
Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	CBK	6-Month EURIBOR	Pay	0.950%	06/15/2016	2,900	(12)	0	0.00
Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	GLM	6-Month EURIBOR	Receive	0.450%	06/15/2016	600	(2)	0	0.00
Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	GLM	6-Month EURIBOR	Pay	0.950%	06/15/2016	600	(2)	0	0.00
Call - OTC 2-Year Interest Rate Swap	B0A	3-Month USD-LIBOR	Receive	1.450%	06/24/2016	\$ 15,900	(29)	(10)	0.00
Put - OTC 2-Year Interest Rate Swap	B0A	3-Month USD-LIBOR	Pay	2.050%	06/24/2016	15,900	(20)	(1)	0.00
Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	GLM	3-Month USD-LIBOR	Pay	2.800%	08/20/2018	3,200	(71)	(22)	0.00
Call - OTC 2-Year Interest Rate Swap	JPM	3-Month USD-LIBOR	Receive	1.100%	01/30/2018	5,200	(27)	(25)	(0.01)
Call - OTC 2-Year Interest Rate Swap	JPM	3-Month USD-LIBOR	Receive	1.600%	01/30/2018	5,200	(47)	(49)	(0.01)
Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	MYC	3-Month USD-LIBOR	Pay	2.800%	08/20/2018	10,000	(223)	(67)	(0.01)
							\$ (443)	\$ (176)	(0.03)

**CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN AND US MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION<sup>(1)</sup>**

参照債券	固定受取金利	満期日	取引相手	想定元本 <sup>(2)</sup>	時価	プレミアム 支払/(受取)	未実現評価(損)益	対純資産比率(%)
Brazil Government International Bond	1.000%	06/20/2016	CBK	\$ 1,700	\$ 4	\$ (5)	\$ 9	0.00
Brazil Government International Bond	1.000%	06/20/2016	HUS	2,800	6	(103)	109	0.00
Brazil Government International Bond	1.000%	09/20/2016	JPM	200	0	(2)	2	0.00
Citigroup, Inc.	1.000%	12/20/2020	JPM	1,800	22	7	15	0.00
Colombia Government International Bond	1.000%	03/20/2019	FBF	1,800	(21)	(15)	(6)	0.00
Colombia Government International Bond	1.000%	03/20/2019	GST	1,600	(19)	(15)	(4)	0.00
Colombia Government International Bond	1.000%	03/20/2019	HUS	4,900	(58)	(40)	(18)	(0.01)
Mexico Government International Bond	1.000%	03/20/2019	BOA	3,300	(4)	17	(21)	0.00
Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2016	CBK	2,900	7	0	7	0.00
Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2016	DUB	600	1	1	0	0.00
Tesco PLC	1.000%	12/20/2020	FBF	€ 1,000	(62)	(96)	34	(0.01)
Volkswagen International Finance NV	1.000%	12/20/2016	CBK	1,000	7	(9)	16	0.00
Volkswagen International Finance NV	1.000%	03/20/2017	CBK	1,100	10	13	(3)	0.00
					\$ (107)	\$ (247)	\$ 140	(0.02)

**CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION<sup>(1)</sup>**

参照指標	固定受取金利	満期日	取引相手	想定元本 <sup>(2)</sup>	時価	プレミアム 支払/(受取)	未実現評価(損)益	対純資産比率(%)
CMBX.AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	UAG	\$ 2,000	\$ (56)	\$ (89)	\$ 33	(0.01)
CMBX.AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	DUB	11,000	(440)	(743)	303	(0.08)
CMBX.AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	FBF	1,100	(44)	(70)	26	(0.01)
CMBX.AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	GST	3,800	(152)	(254)	102	(0.03)
CMBX.AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	JPS	3,000	(120)	(194)	74	(0.02)
CMBX.AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	UAG	300	(12)	(18)	6	0.00
CMBX.AAA-8 Index	0.500%	09/17/2058	GST	800	(43)	(78)	35	(0.01)
CMBX.BBB-7 Index	3.000%	01/17/2047	JPS	3,000	(312)	(295)	(17)	(0.06)
					\$ (1,179)	\$ (1,741)	\$ 562	(0.22)

<sup>(1)</sup> If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an equal amount to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation, or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

<sup>(2)</sup> The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

**INTEREST RATE SWAPS**

変動金利の 支払/受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	取引相手	想定元本	時価	プレミアム 支払/(受取)	未実現評価(損)益	対純資産比率(%)
Pay	IBMXID	5.750%	06/05/2023	GLM	MXN 100	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0.00
Pay	IBMXID	5.750%	06/05/2023	HUS	200	0	0	0	0.00
						\$ 0	\$ 0	\$ 0	0.00

**VOLATILITY SWAPS**

ボラティリティ の支払/受取	参照債券	ボラティリティ ストライク金利	満期日	取引相手	想定元本	時価	プレミアム 支払/(受取)	未実現評価(損)益	対純資産比率(%)
Receive	USD versus BRL 1-Year ATM Implied Volatility	22.450%	07/13/2016	GLM	\$ 4	\$ 16	\$ 0	\$ 16	0.00

**FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS**

決済月	受渡し通貨	受取通貨	取引相手	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価(損)益	対純資産比率(%)
06/2016	\$ 2,468	BRL 8,986	DUB	\$ 26	\$ 0	\$ 26	0.01
06/2016	BRL 8,986	\$ 2,500	DUB	5	0	5	0.00
06/2016	\$ 2,500	BRL 8,986	JPM	0	(5)	(5)	0.00
06/2016	BRL 8,986	\$ 2,493	JPM	0	(2)	(2)	0.00
06/2016	\$ 348	€ 258	BOA	0	(61)	(61)	(0.01)
06/2016	€ 1,014	\$ 1,396	BOA	266	0	266	0.05
06/2016	4,940	6,756	BOA	1,254	0	1,254	0.24
06/2016	1,122	1,543	BRC	293	0	293	0.06
06/2016	4,480	5,157	CBK	170	0	170	0.03
06/2016	\$ 553	€ 409	DUB	0	(97)	(97)	(0.02)
06/2016	€ 618	\$ 846	DUB	158	0	158	0.03
06/2016	\$ 17,332	€ 15,554	GLM	0	(16)	(16)	0.00
06/2016	€ 4,328	\$ 4,906	IND	88	0	88	0.02
06/2016	\$ 2,563	€ 2,276	JPM	0	(29)	(29)	0.00
06/2016	€ 4,763	\$ 5,450	JPM	148	0	148	0.03
06/2016	1,575	2,166	MYC	412	0	412	0.08
06/2016	1,696	2,334	NAB	444	0	444	0.08
06/2016	2,300	2,614	NAB	54	0	54	0.01
06/2016	1,731	2,372	NAB	444	0	444	0.09
06/2016	1,959	2,235	UAG	54	0	54	0.01
06/2016	\$ 26,944	€ 18,379	BOA	0	(193)	(193)	(0.04)

決済月	受渡し通貨	受取通貨	取引相手	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価(損)益	対純資産比率(%)						
06/2016	£	22,433	\$	32,709	BOA	\$	58	\$	0	\$	58	0.01	
06/2016	\$	522	£	360	CBK		2		0		2	0.00	
06/2016	£	1,061	\$	1,560	JPM		15		0		15	0.00	
06/2016	\$	5,387	£	3,694	JPM		0	(10)		(10)	0.00		
06/2016	JPY	300,000	\$	2,752	BPS		45	0		45	0.01		
06/2016	KRW	100,691		85	HUS		0	0		0	0.00		
06/2016		984,058		832	JPM		5	0		5	0.00		
06/2016		685,822		577	JPM		1	0		1	0.00		
06/2016		1,350,091		1,136	SDG		2	0		2	0.00		
06/2016		18,938		16	SDG		0	0		0	0.00		
06/2016		1,119,794		940	SDG		0	(1)		(1)	0.00		
06/2016	\$	1,602	RUB	107,375	SDG		17	0		17	0.00		
06/2016	TWD	28,095	\$	858	GLM		0	(4)		(4)	0.00		
06/2016		37,723		1,151	JPM		0	(6)		(6)	0.00		
07/2016	BRL	15,400		3,984	JPM		0	(248)		(248)	(0.05)		
07/2016	\$	7,769	BRL	29,686	JPM		390	0		390	0.07		
07/2016	BRL	6,700	\$	1,731	MSB		0	(112)		(112)	(0.02)		
07/2016		8,000		2,073	UAG		0	(126)		(126)	(0.02)		
07/2016	\$	668	£	599	GLM		0	0		0	0.00		
07/2016	£	15,554	\$	17,352	GLM		15	0		15	0.00		
07/2016		2,234		3,031	NAB		539	0		539	0.10		
07/2016	£	18,379		26,949	BOA		192	0		192	0.04		
07/2016	RUB	127,221		1,885	UAG		0	(18)		(18)	0.00		
08/2016	AUD	156		114	CBK		1	0		1	0.00		
08/2016		498		359	GLM		0	(1)		(1)	0.00		
08/2016		2,422		1,741	JPM		0	(9)		(9)	0.00		
08/2016	CAD	1,596		1,232	CBK		12	0		12	0.00		
08/2016	JPY	2,480,000		23,108	BOA		701	0		701	0.13		
08/2016	\$	572	JPY	62,100	BRC		0	(11)		(11)	0.00		
08/2016		2,328		253,900	CBK		0	(33)		(33)	(0.01)		
08/2016		3,230		353,200	GLM		0	(38)		(38)	(0.01)		
08/2016	JPY	1,833,762	\$	16,985	HUS		411	0		411	0.08		
08/2016	\$	536	JPY	58,200	JPM		0	(10)		(10)	0.00		
08/2016	JPY	245,600	\$	2,231	JPM		11	0		11	0.00		
08/2016	KRW	308,538		259	AZD		0	0		0	0.00		
08/2016		1,191		1	CBK		0	0		0	0.00		
08/2016		805,969		677	GLM		1	0		1	0.00		
08/2016		7,717,219		6,605	SCX		128	0		128	0.02		
08/2016	MXN	10,476		560	CBK		0	(4)		(4)	0.00		
08/2016		9,807		541	JPM		13	0		13	0.00		
08/2016	MYR	750		182	AZD		0	0		0	0.00		
08/2016		2,056		497	BRC		0	(2)		(2)	0.00		
08/2016		5,255		1,298	SCX		22	0		22	0.00		
08/2016		1,793		441	UAG		6	0		6	0.00		
08/2016	SGD	6,942		5,060	BRC		25	0		25	0.01		
08/2016		929		670	CBK		0	(4)		(4)	0.00		
08/2016		1,177		853	JPM		0	(1)		(1)	0.00		
10/2016	BRL	18,800		4,461	JPM		0	(570)		(570)	(0.11)		
01/2017	DKK	59,312		9,097	BOA		139	0		139	0.03		
04/2017		101,271		15,848	BOA		482	0		482	0.09		
04/2017		19,630		2,983	UAG		4	0		4	0.00		
							\$	7,053	\$	(1,611)	\$	5,442	1.04

Total OTC Financial Derivative Instruments

\$ 4,079 0.78

銘柄

CERTIFICATES OF DEPOSIT

Credit Suisse AG

1.400% due 05/03/2017

額面 (単位：千)	時価 (単位：千)	対純資産 比率(%)
\$ 2,000	\$ 1,999	0.38

Total Certificates of Deposit

\$ 1,999 0.38

Total Investments

\$ 673,832 128.15

OVERNIGHT TIME DEPOSITS

ANZ National Bank

0.096% due 06/01/2016

0.150% due 06/01/2016

Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.

0.410% due 06/01/2016

0.150% due 06/01/2016

Brown Brothers Harriman & Co.

0.410% due 06/01/2016

£	214	\$	311
\$	111		111
JPY	1		0
\$	78		78
JPY	1		0

銘柄	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)	対純資産 比率(%)
0.050% due 06/01/2016	CAD 4	\$ 3	0.00
0.096% due 06/01/2016	£ 1	1	0.00
<b>Citibank N.A.</b>			
0.150% due 06/01/2016	\$ 84	84	0.02
<b>Credit Suisse AG</b>			
(1.450)% due 06/01/2016	CHF 1	1	0.00
<b>Deutsche Bank AG</b>			
(0.545)% due 06/01/2016	€ 97	108	0.02
<b>DnB NORBank ASA</b>			
(0.545)% due 06/01/2016	17	19	0.00
0.150% due 06/01/2016	\$ 54	54	0.01
<b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>			
0.150% due 06/01/2016	134	134	0.03
<b>National Australia Bank Ltd.</b>			
0.959% due 06/01/2016	AUD 1	0	0.00
<b>Royal Bank of Canada</b>			
0.050% due 06/01/2016	CAD 160	123	0.02
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>			
(0.410)% due 06/01/2016	JPY 11	0	0.00
<b>Total Overnight Time Deposits</b>		\$ 1,027	0.20
<b>Other Current Assets &amp; Liabilities</b>		\$ (149,051)	(28.35)
<b>Net Assets</b>		\$ 525,808	100.00

**NOTES TO PORTFOLIO OF INVESTMENTS AND OTHER NET ASSETS (amounts in thousands\*):**

\* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

(a) Payment in-kind bond security.

(b) Security is in default.

(c) When-issued security.

(d) Principal amount of security is adjusted for inflation.

(e) Securities with an aggregate market value of \$1,998 (on settlement date basis) and cash of \$664 have been pledged as collateral for centrally cleared swaps as at 31 May 2016.

(f) Securities with an aggregate market value of \$962 (on settlement date basis) and cash of \$568 have been pledged to cover margin requirements for the open futures contracts as at 31 May 2016.

(g) Securities with an aggregate market value of \$4,764 (on settlement date basis) have been pledged or delivered as initial collateral and/or additional collateral for repurchase agreements, reverse repurchase agreements, and/or sale-buyback financing transactions as governed by Master Repurchase Agreements and/or Global Master Repurchase Agreements as at 31 May 2016.

(h) Securities with an aggregate market value of \$14,512 (on settlement date basis) have been pledged or delivered as collateral for delayed delivery and/or sale-buyback financing transactions as governed by Master Securities Forward Transaction Agreements as at 31 May 2016.

(i) Cash of \$2,120 has been pledged as collateral for OTC swap, swaption and foreign currency contracts as governed by ISDA Master Agreements as at 31 May 2016.

(j) Reverse Repurchase Agreements as at 31 May 2016:

取引相手	借入金利	決済日	満期日	借入金額	リバースレボの支払	対純資産比率(%)
JPS	0.370%	05/19/2016	08/19/2016	\$ 4,778	\$ (4,778)	(0.91)

(k) Sale-buyback Financing Transactions Outstanding as at 31 May 2016:

取引相手	借入金利	決済日	満期日	借入金額	売付買戻金融 取引の支払 <sup>(1)</sup>	対純資産比率(%)
BCY	0.407%	05/26/2016	06/02/2016	\$ 2,591	\$ (2,591)	(0.49)
BPS	0.457%	05/23/2016	06/03/2016	1,503	(1,503)	(0.29)
NOM	0.599%	05/27/2016	07/07/2016	10,405	(10,435)	(1.98)
					\$ (14,529)	(2.76)

<sup>(1)</sup> Payable for sale-buyback financing transactions includes \$24 of deferred price drop on sale-buyback financing transactions.

**(l) Collateral (Received) Pledged for OTC Financial Derivative Instruments**

The following is a summary by counterparty of the market value of OTC financial derivative instruments and collateral (received)/pledged as at 31 May 2016:

取引相手	店頭派生商品の市場価格	担保の(受取)／差入れ	ネットエクスポージャー <sup>(1)</sup>
BOA	\$ 2,821	\$ (2,420)	\$ 401
BPS	43	0	43
BRC	298	(270)	28
CBK	165	(290)	(125)
DUB	(359)	240	(119)
FBF	(127)	270	143
GLM	(48)	0	(48)
GST	(214)	280	66
HUS	317	(280)	37

取引相手	店頭派生商品の市場価格	担保の(受取)／差入れ	ネットエクスポージャー <sup>(1)</sup>
IND	\$ 88	\$ 0	\$ 88
JPM	(290)	470	180
JFS	(432)	410	(22)
MSB	(114)	(270)	(384)
MYC	454	0	454
NAB	1,481	(1,310)	171
NGF	(3)	0	(3)
SCX	150	0	150
SOG	4	0	4
UAG	(155)	260	105

<sup>(1)</sup> Net exposure represents the net receivable/payable that would be due from/to the counterparty in the event of default. See note 5, Market and Credit Risk, in the Notes to Financial Statements for more information regarding credit and counterparty risks.

The notes on pages 19 to 26 form an integral part of these financial statements.

**(C) マネー・マーケット・マザーファンド**  
 34頁の組入資産の明細をご参照ください。



## マネー・マーケット・マザーファンド

### 《第23期》決算日2016年5月20日

[計算期間：2015年11月21日～2016年5月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月20日に第23期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第23期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。
主要運用対象	わが国の公社債等を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
19期(2014年5月20日)	10,180	0.0	84.7	—	2,716
20期(2014年11月20日)	10,183	0.0	84.3	—	2,373
21期(2015年5月20日)	10,183	0.0	89.3	—	1,959
22期(2015年11月20日)	10,185	0.0	91.2	—	27,834
23期(2016年5月20日)	10,183	△0.0	39.0	—	5,562

(注) 当ファンドは主として短期債券、コール・ローンなどによる運用を行い、安定的な収益の確保をめざすファンドであり、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	債券率
(期首) 2015年11月20日	10,185	—	91.2	—	—
11月末	10,184	△0.0	59.9	—	—
12月末	10,183	△0.0	93.0	—	—
2016年1月末	10,183	△0.0	98.5	—	—
2月末	10,183	△0.0	50.5	—	—
3月末	10,182	△0.0	68.5	—	—
4月末	10,183	△0.0	67.0	—	—
(期末) 2016年5月20日	10,183	△0.0	39.0	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

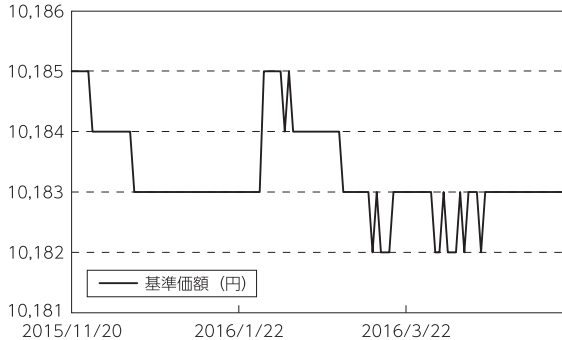
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.02%の下落となりました。

基準価額の推移



## ●投資環境について

## ◎国内短期金融市場

- ・当期の短期金融市場を見ると、日銀はマネタリーベースを操作目標として金融市場調節を行いました。2016年1月末に日銀は「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入を決定し、日銀当座預金のうち政策金利残高に適用する金利を-0.1%としました。コール・レート(無担保・翌日物)は、当該金利にさや寄せする形でプラス圏から段階的に低下し、5月20日のコール・レートは-0.053%となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・コール・ローン等短期金融商品を活用しつつ、残存期間の短い国債や社債などを組み入れ、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益は獲得したものの、組入債券の一部が小幅に下落したことなどから基準価額は下落しました。

## ○今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

- ・国内景気は緩やかな回復局面に向かうものと思われませんが、デフレ脱却に向けて日銀は「マイナス金利付き量的・質的金融緩和策」を当面維持することが見込まれます。そうした環境下、短期金利は低位での推移になるものと予想しています。

## ◎今後の運用方針

- ・運用の基本方針および前述の見通しに基づき、短期金融商品を活用しつつ、残存期間の短い社債などに投資し安定した収益の確保をめざしていく方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2015年11月21日～2016年5月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,183円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2015年11月21日～2016年5月20日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 3,120,795	千円 20,330,370 (7,992,600)
	特殊債券	601,257	— (200,000)
	社債券	1,586,979	—

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## その他有価証券

		買 付 額	売 付 額
国 内	コマーシャル・ペーパー	千円 68,999,961	千円 65,999,968

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年11月21日～2016年5月20日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	4,809	—	%	19,830	1,999	10.1

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券です。

## ○組入資産の明細

(2016年5月20日現在)

## 国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	183,750	183,838	3.3	—	—	—	3.3
金融債券	400,000	400,320	7.2	—	—	—	7.2
	( 400,000)	( 400,320)	( 7.2)	(—)	(—)	(—)	( 7.2)
普通社債券	1,577,900	1,584,386	28.5	—	—	—	28.5
	(1,577,900)	(1,584,386)	(28.5)	(—)	(—)	(—)	(28.5)
合 計	2,161,650	2,168,544	39.0	—	—	—	39.0
	(1,977,900)	(1,984,706)	(35.7)	(—)	(—)	(—)	(35.7)

(注) ( )内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期		末		償還年月日
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	比 率	
<b>国債証券</b>	%	千円	千円		
第342回利付国債(2年)	0.1	100,000	100,037		2016/7/15
第343回利付国債(2年)	0.1	83,750	83,801		2016/8/15
小 計		183,750	183,838		
<b>金融債券</b>					
い第735号商工債券	0.4	300,000	300,312		2016/8/26
い第732号農林債券	0.6	100,000	100,008		2016/5/27
小 計		400,000	400,320		
<b>普通社債券</b>					
第490回関西電力	0.718	100,000	100,049		2016/6/20
第355回中国電力	1.52	200,000	200,774		2016/8/25
第300回北陸電力	0.5	177,900	178,362		2016/11/30
第459回東北電力	0.869	200,000	201,192		2017/2/24
第282回四国電力	0.35	200,000	200,320		2016/12/22
第3回コニカミノルタホールディングス	0.61	200,000	200,640		2016/12/2
第17回ニコン	1.65	100,000	100,139		2016/6/23
第3回興銀リース	0.267	100,000	100,135		2016/12/2
第113回オリックス	2.19	100,000	101,906		2017/4/18
第156回オリックス	1.14	100,000	100,705		2017/1/27
第17回電源開発	2.07	100,000	100,164		2016/6/20
小 計		1,577,900	1,584,386		
合 計		2,161,650	2,168,544		

国内その他有価証券

区 分	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 2,999,995	% 53.9		

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2016年5月20日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,168,544	% 39.0		
その他有価証券	2,999,995	53.9		
コール・ローン等、その他	394,603	7.1		
投資信託財産総額	5,563,142	100.0		

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年5月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	5,563,142,682
コール・ローン等	389,098,836
公社債(評価額)	2,168,544,627
その他有価証券(評価額)	2,999,995,107
未収利息	3,637,299
前払費用	1,866,813
(B) 負債	672,118
未払解約金	670,530
未払利息	633
その他未払費用	955
(C) 純資産総額(A-B)	5,562,470,564
元本	5,462,308,836
次期繰越損益金	100,161,728
(D) 受益権総口数	5,462,308,836口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,183円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 27,329,169,583円  
 期中追加設定元本額 1,544,863,883円  
 期中一部解約元本額 23,411,724,630円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0183円です。

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	249,380,519円
三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型)	5,226,135円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	8,898,354円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	1,628,029円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース>(毎月分配型)	101,543円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	47,179,877円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	94,134,350円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>(毎月分配型)	233,263円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)	4,757,576円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	334,011,007円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>(毎月分配型)	89,620円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース>(毎月分配型)	1,033,322円
ブラデスコ ブラジル成長株オープン・マネーボール・ファンド	2,017,042円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	212,322円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	42,384,248円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド(毎月分配型)	3,558,532円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	23,960,741円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	457,302円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	358,088円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	2,100,667円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	3,836,590円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	383,682円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	6,363,253円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	13,745,897円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	3,037,917円

## ○損益の状況 (2015年11月21日~2016年5月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	4,329,010
受取利息	4,361,071
支払利息	△ 32,061
(B) 有価証券売買損益	△ 5,334,236
売買益	191,600
売買損	△ 5,525,836
(C) 保管費用等	△ 955
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,006,181
(E) 前期繰越損益金	504,860,995
(F) 追加信託差損益金	28,297,685
(G) 解約差損益金	△431,990,771
(H) 計(D+E+F+G)	100,161,728
次期繰越損益金(H)	100,161,728

- (注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
 (注) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,970,066円
三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	43,682,881円
三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	217,654円
三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)	407,171円
三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	24,781,723円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	2,221,253円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	945,824円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	2,576,702円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	3,148,614円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	67,305円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	3,491,872円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム (毎月分配型)	47,026,508円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)		1,285,463円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)		1,147,224円
新興国ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)		1,068円
新興国ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)		10,884円
三菱UFJ	米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,836円
三菱UFJ	米国リートファンドB<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98,368円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	20,181,510円
PIMCO	ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	109,209円
PIMCO	ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	158,381円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	20,660円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	40,278円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	955,887円
三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	1,559,264円
三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	442,974円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン	通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	19,658円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン	通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	19,658円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン	通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	19,658円
三菱UFJ	米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,449円
三菱UFJ	米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,828,976円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	19,255,183円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	554,804円
バリュース・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)		1,936,118円
バリュース・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)		9,829円
バリュース・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)		9,829円
バリュース・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)		9,829円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	9,834,580円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	20,551,717円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	3,730,759円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	5,059,469円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	2,347,787円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	163,666円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)	3,908,079円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)	3,737,703円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)	6,435,081円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)	686,803円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	627,788円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	608,110円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	46,726円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	581,687円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>	978,045円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドB>	979,977円
三菱UFJ	/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	1,423,307円

三菱UF J / ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	8, 859, 081円
三菱UF J / ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1, 168, 184円
三菱UF J / ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2, 065, 331円
ビムコ・エマーゼィング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	983円
ビムコ・エマーゼィング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	983円
三菱UF J / UBS グローバル好利回りCBファンド2013-11 (円ヘッジ) (限定追加型)	982, 608円
三菱UF J / ビムコ トータル・リターン・ファンド2014	256, 356円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	2, 827, 156円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型)	9, 387, 547円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3, 545, 187円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	8, 124, 755円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	2, 990, 177円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3, 377, 211円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型)	357, 495円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	168, 922円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	3, 874, 252円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	6, 578, 018円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	9, 991, 470円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1, 616, 484円
三菱UF J / AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型)	25, 537, 767円
三菱UF J 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	42, 906, 470円
三菱UF J 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)	8, 585, 548円
Navio インド債券ファンド	885, 566円
Navio マネーボールファンド	1, 561, 630円
三菱UF J インド債券オープン (毎月決算型)	39, 351円
バンクローンファンドUSA (為替ヘッジあり) 2014-08	11, 276, 260円
マネーボールファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	9, 898, 381円
MUAMトピックスリスクコントロール (5%) インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	8, 107, 178円
ビムコ・エマーゼィング・ボンド・オープン Aコース (為替ヘッジなし)	10, 766, 608円
ビムコ・エマーゼィング・ボンド・オープン Bコース (為替ヘッジあり)	21, 620, 196円
三菱UF J バランス・イノベーション (債券重視型)	365, 273, 064円
三菱UF J / AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	11, 293, 333円
三菱UF J Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	6, 324, 266円
三菱UF J Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	3, 063, 931円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	1, 375, 824円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	1, 071, 396円
マルチストラテジー・ファンド (ラップ向け)	491, 015円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	918, 198円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	138, 468円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	10, 804円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	10, 804円
三菱UF J 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	983円
三菱UF J 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	983円
三菱UF J 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	983円
三菱UF J 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	983円
三菱UF J バランス・イノベーション (株式抑制型)	3, 276, 286, 700円
三菱UF J DCバランス・イノベーション (KAKUSHIN)	42, 678, 508円
MUAMトピックスリスクコントロール (10%) インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	255, 538, 832円
三菱UF J グローバル好利回りCBファンド2013-09 (円ヘッジ) (限定追加型)	196, 405, 776円
合計	5, 462, 308, 836円



【お 知 ら せ】

信用リスクを適正に管理する方法を新たに定めるため（分散型に分類）、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行うための、所要の約款変更を行いました。

(2016年3月16日)